SOQUEM

Rapport annuel 1982/1983

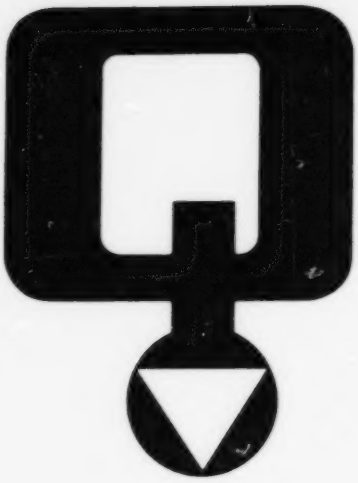
SOMMAIRE

Administration et direction 2
Message du Conseil 4
Secteur Exploration 6
Secteur Mise en Valeur 9
Société Minière Louvem inc. 10
Mines Seleine inc. 11
Niobec inc. 12
Mine Doyon 13
États financiers consolidés 14
Revue des dix dernières années 22
English résumé 23
Consolidated financial statements 26

Dépôt légal deuxième trimestre 1983
Bibliothèque nationale du Québec

ISSN 0706-313X

An English resume of this report, with integral financial statements, follows the French text.



SIÈGE SOCIAL

3108, chemin Sainte-Foy
Sainte-Foy (Québec)
G1X 1P8

BUREAU COMMERCIAL

1000, rue Sherbrooke Ouest
Bureau 1710
Montréal
H3A 3G4

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Société Minière Louvem inc.

Niobec inc.

Mines Seleine inc.

Mine Doyon

Soquemines inc.

Nouveler inc.

Exploration Aiguebelle inc.

Groupe minier Sullivan ltee

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Au 31 mars 1983

MM.

Josaphat E. Gilbert +
président du Conseil
Québec

Paul J. Bourassa •~
Québec

Gérald Brassard
Cap-Rouge

Pierre Dufresne +
Saint-Lambert

François Gagnon ~
Cap-Chat

Pierre K. Garceau ~+
Sillery

Claude Genest
vice-président du Conseil
Montréal

Hector Monette •
Sainte-Foy

André Pelletier •
Val d'Or

Michel Sainte-Marie
secrétaire

Colette B. Denoncourt
secrétaire adjoint

LA DIRECTION

MM.

Paul J. Bourassa
président-directeur
général

Jean Burton
adjoint au président

Roger Coulombe
directeur — service juridique

Fernand Dubuc
directeur — exploration

Laurent J. Ferland
directeur — exploitation

Lucien Fontaine
directeur —
communications et
ressources humaines

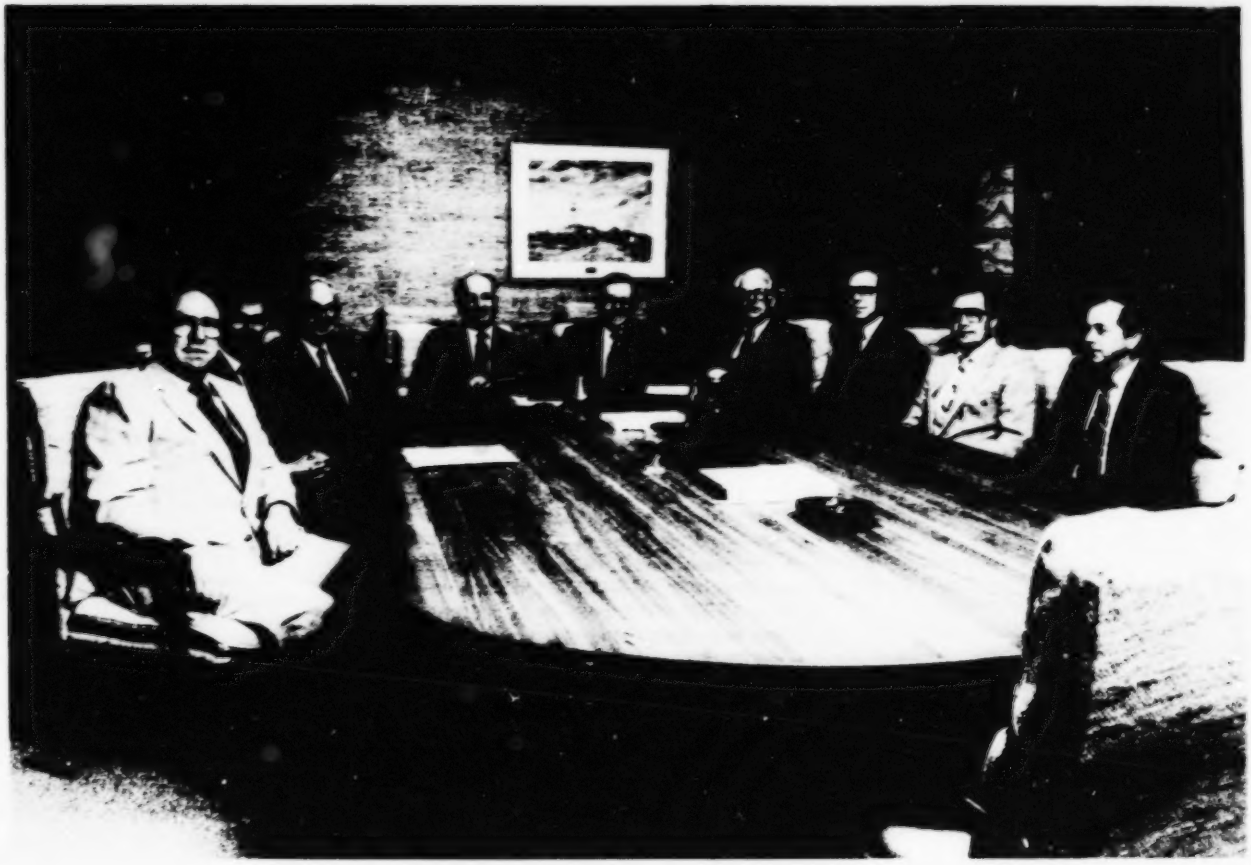
Claude Genest
vice-président

Josaphat E. Gilbert
président du Conseil

Gilbert Marquis
directeur financier
et trésorier

Raymond Raby
directeur — mise en valeur

+ Membre du comité de vérification
~ Membre du comité du budget
• Membre du comité de rémunération



Le Conseil d'administration de SOQUEM. Dans l'ordre habituel, MM. Pierre Dufresne, Andre Pelletier, Hector Monette, Josaphat E. Gilbert, president du Conseil, Paul J. Bourassa, président-directeur général, Claude Genest, vice-president du Conseil, Pierre K. Garceau, Gérald Brassard et François Gagnon.

Monsieur Yves Duhaime
Ministre de l'Énergie
et des Ressources
Cité Parlementaire
Québec

Monsieur le Ministre,

Le Conseil d'administration de la Société québecoise d'exploration minière (SOQUEM) a l'honneur de vous soumettre le rapport annuel des activités de la Société au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1983, le tout conformement à l'article 25 de sa loi constitutive.

APERÇU GÉNÉRAL

La fin des travaux de mise en exploitation de Mines Selbaie; la mise en marche de l'usine de cyanuration sur le site de la mine Doyon; la rédaction, l'approbation par le Conseil d'administration et la présentation au Gouvernement du Plan quinquennal de la Société, selon l'article 26 de sa charte; la découverte de minéralisation aurifère à la New Pascalis Mines dans le canton Louvicourt; la décision de fermer temporairement les installations minières de Saint-Honoré (Niobec) pour la durée du premier trimestre 1983-1984; la demande d'une souscription de 36 000 000 $ au capital-actions de SOQUEM; tels ont été les faits dominants du dernier exercice.

RÉSULTATS FINANCIERS

Les revenus nets d'expédition des métaux pour l'exercice financier totalisent 42 330 000 $, à comparer à 40 402 000 $ pour l'exercice précédent, et ceci, malgré un arrêt de travail de quelque 26 jours à la mine Doyon au cours du dernier trimestre; le bénéfice d'exploitation se chiffre à 16 955 000 $ contre 21 004 000 $ pour les périodes correspondantes.

La diminution marquée des bénéfices d'exploitation tient aux facteurs suivants:

a) la hausse appréciable des quantités de décapage à la mine Doyon donnant une emprise accrue de la surface de la fosse pour permettre l'extraction en temps utile des réserves supplémentaires;

b) toujours à la mine Doyon, une teneur réduite du minerai, laquelle fut partiellement compensée par une augmentation dans les volumes;

c) baisse du prix de l'or sur les marchés mondiaux.

Les bénéfices d'exploitation à la mine Niobec sont sensiblement les même que ceux de l'exercice précédent.

On doit tenir compte que toutes les dépenses encourues pour la mine de sel jusqu'au 31 mars 1983 furent capitalisées, après y avoir soustrait les revenus provenant des ventes de sel de déglaçage durant cette période de rodage des équipements d'exploitation.

Les bénéfices nets consolidés de l'exercice s'élèvent à 7 663 000 $ comparativement à 15 399 000 $ pour l'exercice précédent, alors que les bénéfices non répartis sont passés de 25 080 000 $ à 32 743 000 $ du début à la fin de l'exercice.

De plus, en cours d'exercice, les immobilisations sont passées de 116 424 000 $ à 163 994 000 $, tandis que la dette à long terme augmentait de 48 236 000 $ à 73 927 000 $ au 31 mars 1983, donnant un ratio dette à long terme sur l'avoir de l'actionnaire de 0.53.

A la suite des fortes immobilisations des deux dernières années, une phase de consolidation de l'actif s'impose. La résultante sera une diminution au niveau investissements, à l'exploration et à la mise en valeur, pour quelques années à venir, à moins que l'actionnaire ne désire maintenir, sinon accélérer la poursuite des objectifs proposés au plan de développement quinquennal déjà soumis par la Société.

Toutefois, SOQUEM veut maintenir son agressivité corporative et poursuivre ses objectifs proposés; pour ce faire, la direction a recommandé une souscription à son capital-actions déjà autorisé, pour financer les investissements tant en exploration qu'en mise en valeur, et ce, à compter de l'année 1982-1983.

Également, à la suite des mesures annoncées dans le dernier budget présenté par le ministre des Finances du Québec, la Société est à évaluer la possibilité de valoriser certains actifs avec la participation du public.

EXPLORATION - MISE EN VALEUR

Ces deux secteurs opérationnels de SOQUEM ont continué le mandat premier de la Société dans l'Abitibi, les Appalaches et la Gaspésie, le Saguenay/Lac Saint-Jean ainsi que dans Charlevoix; les programmes autonomes ou en association ont nécessité un investissement total de 11 722 000 $ dont 1 769 000 $ par les partenaires.

Nos bureaux régionaux sont maintenant au nombre de trois incluant ceux de Val d'Or et de Noranda ouverts en mai 1982; ils s'ajoutent à celui de Sainte-Anne-des-Monts, de ces points d'attache, nos explorateurs pourront rayonner plus facilement dans les territoires qui leur sont assignés.

Au mois de novembre 1982, New Pascalis et SOQUEM annonçaient conjointement une découverte de minéralisation aurifère sur leurs terrains dans le canton Louvicourt. Les travaux d'exploration se poursuivent et les professionnels de la Mise en valeur sont à mettre au point un programme d'échantillonnage en vrac qui permettra de vérifier la teneur moyenne du minerai ainsi que ses particularités géologiques et minéralurgiques. Dépendant de la disponibilité d'un circuit d'usinage approprié, ces travaux s'échelonneront sur une période de six mois, après quoi, nous serons en mesure de prendre une décision pour un programme souterrain d'exploration détaillée. Aucun revenu de cette source n'a été prévu pour l'exercice 1983-1984.

EXPLOITATION

Le compte rendu détaillé des exploitations minières dans lesquelles SOQUEM a des intérêts est donné plus loin dans le présent rapport.

Nous nous limiterons donc à mentionner que, pour **Mine Doyon,** ce fut une année record au point de vue volume, notre participation en nature étant de 70 690,9 onces d'or fin; il a rapporté 459,22 $ l'once, soit quelque 62 $ l'once de moins que le prix réalisé durant l'exercice précédent.

Le complexe minier de **Saint-Honoré** a produit 6 952 391 livres de pentoxyde de niobium comparativement à 6 384 799 livres au cours de l'exercice précédent. Toutefois, la conjoncture économique mondiale de l'industrie de l'acier a forcé la mine à augmenter ses stocks de façon appréciable, avant que les partenaires de l'entreprise en coparticipation ne prennent

la décision de fermeture de l'exploitation pour une période prévisible de trois mois. Les clients de **Niobec** ont débuté avril et mai 1983 avec de nouvelles commandes et nous prévoyons que les stocks à la mine, au début de juillet, seront tels que cette dernière pourra redémarrer à capacité, et que le deuxième semestre devra atteindre un taux d'exploitation comparable à celui de l'exercice précédent.

A la suite du perçage du puits N 2 et l'installation mécanique du treuil, les **Mines Seleine** ont commencé le rodage des installations et des équipements mis en place au cours des trois dernières années. Bien que la mine ait produit et vendu quelque 127 000 tonnes de sel de déglaçage au cours de cette période initiale du rodage, ce n'est qu'avec le début de l'exercice financier que l'exploitation commerciale a débuté, et la direction prévoit atteindre le taux d'exploitation prévu à la conception du projet, vers la fin du présent exercice.

AUTRES INITIATIVES

Afin de diversifier ses intérêts et pour permettre un meilleur échange d'idées, SOQUEM décidait, dans un effort d'exploration toujours grandissant, de lancer et même de s'associer à des groupes québécois qui s'occuperaient d'exploration, de mise en valeur ou d'exploitation des ressources naturelles. Voici un compte-rendu de l'état des efforts dans cette ligne.

Soquemines inc.

Soquemines continue d'agir comme agent de commercialisation de l'or produit par la division Doyon de SOQUEM. Au cours de l'exercice, cette entreprise a pris une position importante dans le marché des options de l'or permettant ainsi d'assurer un prix plancher en cas de fluctuation à la baisse du prix de ce métal. Cette éventualité ne s'étant pas heureusement manifestée, il en est résulté comme corollaire, un certain plafonnement du prix du métal, plafonnement qui a toutefois dépassé les prévisions budgétaires. Soquemines entend poursuivre l'étude et l'application de méthodes commerciales et financières visant à optimaliser le rendement de la production d'or.

L'intérêt de 55% acquis par Soquemines dans Tourbières de Sept-Îles Ltée fut transformé durant l'exercice. Dans un premier temps, les intérêts des actionnaires-fondateurs dans cette tourbière en exploitation de 286 hectares furent achetés, donnant à cette filiale à part entière de SOQUEM, cent pour cent d'intérêt.

Dans un deuxième temps, durant le dernier trimestre de l'exercice, consécutivement à la vente d'un intérêt de 50% au Groupe Bélanger (Les Tourbières Premier Ltée), il fut convenu d'exploiter la tourbière en coparticipation, le Groupe Bélanger assumant la gestion des opérations, des ventes et de la distribution de la tourbe.

Exploration Aiguebelle inc.

L'intérêt de SOQUEM dans cette société passera vraisemblablement à 36,8% après l'exercice des droits de souscription présentement détenus par le public. Grâce à l'utilisation des facilités d'usinage de l'usine Manitou-Barvue, de la filiale Louvem, Aiguebelle a été en mesure d'usiner jusqu'au 31 mars, 34 222 tonnes de minerai. De plus, cette disponibilité aura permis de déterminer avec exactitude la méthode optimum d'extraction d'or du minerai de Aiguebelle, et cette dernière, grâce à l'expérience acquise à l'usine de Manitou-Barvue, a annoncé la construction d'une usine avec broyage semi-autogène et carbone en pulpe qui sera érigée sur sa propriété de Destor.

Sullivan

SOQUEM, directement et par sa filiale Soquemines inc., détenait, au 31 mars, 516 500 actions de Mines East Sullivan limitée (11,1%) et 1 952 800 actions de Groupe minier Sullivan ltée (19,8%). Le projet de fusion entre ces deux sociétés devrait se concrétiser pour le 1er juillet 1983 et, à la suite de cette consolidation des deux sociétés, l'intérêt de SOQUEM dans la société fusionnée sera de 31,2%. La mine Arthur W. White (anciennement Dickenson Mines Limited) continue d'être exploitée de façon fort rentable. L'intérêt de 34% de Groupe minier Sullivan dans cette exploitation lui a procuré un flux monétaire à la mine de 2 175 000 $ pour la période de six mois terminée le 28 février 1983. Il est prévu qu'une fois l'expansion de l'usine complétée au mois de juillet prochain, la production d'or atteindra un niveau de 17 650 onces par trimestre, dont 6 000 pour le seul bénéfice de Sullivan. La signature d'une convention d'option de la propriété Croinor avec le groupe Harbinson, permettra de ramener le Groupe minier Sullivan dans le domaine du développement et de l'exploitation proprement dite, si les travaux à entreprendre sur ce gisement s'avèrent positifs. Par ailleurs, les campagnes d'exploration se poursuivent activement, à un rythme annuel atteignant 1 700 000 $.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Monsieur Maurice Boutin, membre du Conseil d'administration depuis octobre 1980, a remis sa démission au cours de l'exercice; ses collègues tiennent à le remercier vivement pour sa collaboration active à la marche des affaires de la Société.

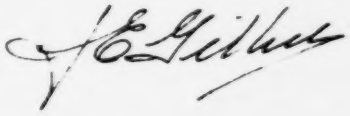
Le nombre des administrateurs de la Société a été porté à neuf, à la suite de la nomination de Messieurs François Gagnon, de Cap-Chat, André Pelletier, de Val d'Or et Gérald Brassard, de Québec, à qui nous souhaitons la plus cordiale bienvenue.

Au cours de l'exercice, le Conseil a tenu douze réunions alors que ses comités ont siégé à quatre reprises.

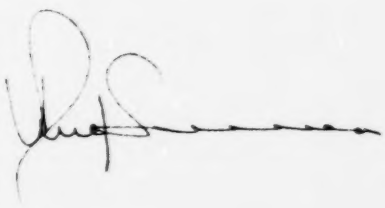
PERSONNEL

En fin d'exercice, le total du personnel permanent oeuvrant chez SOQUEM, ses filiales et sociétés affiliées s'élevait à 742 employés dont 98 étaient rattachés au siège social et aux bureaux régionaux de SOQUEM. Le dévouement que ces collaborateurs démontrent dans l'exécution de leurs tâches respectives, mérite une mention particulière de la part du Conseil.

Au nom du Conseil d'administration,



J.E. Gilbert
président du Conseil



Paul J. Bourassa
président-directeur général

le 26 mai 1983

SECTEUR EXPLORATION

L'activité du secteur au cours de l'exercice a porté sur 65 programmes d'exploration et 3 programmes de recherche qui ont entraîné des dépenses globales de 7 755 408 $. Le tableau ci-dessous montre la participation de la Société et celle de ses partenaires dans ces travaux d'exploration et de recherche.

Nombre de programmes	Catégorie	Contribution SOQUEM	Contribution Partenaires	Coût total
45	Autonomes	3 644 119	—	3 644 119
11	En association - Gérance par SOQUEM	909 102	545 366	1 454 468
9	En association - Gérance par partenaires	932 912	1 223 698	2 156 610
3	Recherche	500 211	—	500 211
68		5 986 344	1 769 064	7 755 408

La contribution des partenaires, qui étaient au nombre de 10, représente 23% des sommes engagées dans cette campagne.

Régions prospectées, métaux recherchés et nouveaux accords

Le Nord-Ouest québécois, cette région privilégiée pour ses métaux de base et ses métaux précieux, a de nouveau été le site de nos principales activités: environ 80% de nos dépenses, ainsi que celles de nos partenaires, ont été faites dans les régions de Rouyn-Noranda, Val d'Or, Joutel, Quévillon et Desmaraisville. L'accent de la prospection a porté sur les métaux précieux.

En Gaspésie, SOQUEM seule a dépensé environ 10% de son budget à la recherche de métaux de base. De plus, dans les régions du Saguenay/Lac Saint-Jean et du Lac Albanel, nous avons recherché la présence de niobium-tantale, principalement sur la propriété de Crevier. Cette année encore, de la recherche sur de nouveaux programmes et techniques d'exploration a été effectuée pour un montant représentant environ 6% des sommes affectées à ce secteur.

Au cours de l'année, en incluant les programmes gérés par les partenaires, nous avons pratiqué des sondages totalisant 30 450 mètres.

Des options ont été prises sur des terrains miniers appartenant à Nova-Co Explorations Ltd., Messieurs G.H. Veilleux de Montréal, A. Garneau de Val d'Or, J.J. Martel, H. Bélanger et R. Lamontagne d'Amos et J.-C. Cossette de Québec.

Des ententes de coparticipation ont été conclues avec Les Ressources Camchib inc., Groupe minier Sullivan ltée et Exploration Aiguebelle inc. De plus, un total de 1 050 claims, d'une superficie de 21 784 hectares, distribués sur 14 groupes individuels, ont été jalonnés.

Résultats des campagnes d'exploration

Propriété Pascalis

Des tranchées, du décapage, du sondage à diamant et du sondage à percussion ont délimité une importante minéralisation aurifère contenue dans un dyke de diorite avec veines de quartz à tourmaline qui mesure environ 120 mètres de longueur sur 30 mètres de largeur; 11 sondages à diamant, pour un total de 1 485 mètres, ont été exécutés. Parmi ces sondages, trois trous verticaux, situés le long de l'axe principal du dyke, ont donné les intersections et les analyses suivantes: 132 mètres à 5,8 gr Au/t, 163 mètres à 4,5 gr Au/t et 82 mètres à 6,9 gr Au/t; un trou incliné dans la demi-nord du dyke a intersecté 72 mètres à 6,8 gr Au/t. De plus, 100 trous verticaux à percussion ont confirmé, sur une première tranche verticale de 10 mètres, du minerai exploitable à ciel ouvert. La SOQUEM détient 60% d'intérêt dans cette propriété et New Pascalis Mines Ltd., l'autre 40%. La propriété est localisée à environ 19 kilomètres à l'est de Val d'Or.

Propriété Flavrian

À quelque 120 mètres au sud-ouest des travaux souterrains de l'ancienne mine de fondant aurifère de Win-Eldrich, six sondages à diamant ont intersecté deux filons aurifères parallèles et bréchiformes inclinés à 20° E et espacés d'environ 91 mètres.

Le filon inférieur mesure environ 200 mètres par 150 mètres; les meilleures valeurs obtenues sont les suivantes: 4,3 gr Au/t sur 5,3 mètres, 10,6 gr Au/t sur 4,2 mètres, 7,0 gr Au/t sur 4,5 mètres et 4,2 gr Au/t sur 2,8 mètres. Le filon supérieur, d'étendue moindre, a donné 5,1 gr Au/t sur 2,7 mètres et 5,6 gr Au/t sur 2,9 mètres. La SOQUEM détient 37 1/2% d'intérêt dans cette propriété, conjointement avec le Groupe minier Sullivan ltée (37 1/2%) et Exploration Aiguebelle inc. (25%). La propriété est située à 16 kilomètres au nord-ouest de Rouyn-Noranda.

Autres activités

À la suite de la découverte de Pascalis, nous avons jalonné immédiatement au nord dans les cantons de Pascalis et de Senneville, 377 claims pour un total de 9 610 hectares. Cette propriété et celles de Louvem, Courvan, Algar, Manitou-Barvue et Dunraine nous donnent une position enviable pour la recherche de métaux précieux à proximité du batholite de Bourlamaque. Dans la région de Rouyn-Noranda, notre campagne de trous profonds à la recherche du cuivre s'est poursuivie, mais sans succès. En Gaspésie, nos efforts de prospection se sont continués avec une dizaine de projets ou plusieurs indices de Cu, Pb, Zn et Mo ont été vérifiés et évalués, mais sans qu'aucun ne soit d'intérêt économique.

PROGRAMMES AUTONOMES DE RECHERCHE DE GÎTES MINÉRAUX

PROGRESSION DES TRAVAUX PENDANT L'EXERCICE

R Reconnaissance régionale préliminaire
P Prospection au sol d'anomalies
S Sondages
D Découverte d'un gîte minéral

			NOM DU PROGRAMME ET LIEU DE LA RECHERCHE		COÛT DU PROGRAMME 1982-83	COÛT TOTAL CUMULATIF 31 MARS 1983
R			ALGAR (Abitibi) or	1982	26 590	26 590
	P	S	McWATTERS (Abitibi) or	1979	61 544	537 176
		S	DOVER CLIFF (Abitibi) or	1980	39 160	83 892
		S	CADILLAC (Abitibi) or	1980	67 256	267 657
R			NOYON (Abitibi) or	1982	27 263	27 263
R			BERGERES (Abitibi) or	1982	48 048	48 048
R			LIGNERIS (Abitibi) or	1982	22 784	22 784
R			PUSTICAMICA (Abitibi) or	1982	41 622	41 622
R			DESMARAISVILLE (Abitibi) or	1982	45 607	45 607
R			FORMATION DE FER (Abitibi) or	1982	58 026	58 026
R			ULYSSE (Abitibi) or	1982	88 722	88 722
R			HALLIWELL (Abitibi) or, metaux de base	1980	15 077	228 664
R			PICHE (Abitibi) or	1980	97 673	345 019
			RECHERCHE GEOLOGIQUE ET GEOCHIMIQUE		243 895	679 775
			RECHERCHE GEOPHYSIQUE		36 459	277 555
			RECHERCHE GASPESIE		188 985	188 985
R			LEMIEUX (Gaspesie) metaux de base*	1981	36 800	48 336
R	P		MONT BROWN (Gaspesie) metaux de base*	1981	170 096	194 100
R			VALLIERES (Gaspesie) metaux de base*	1982	31 156	31 156
R			SEPT LACS (Gaspesie) metaux de base*	1982	25 127	25 127
	P		LESSEPS (Gaspesie) metaux de base*	1981	17 465	97 527
	P		RUISSEAU WILSON (Gaspesie) metaux de base*	1981	65 250	80 574
	P		LAC A L'ISLET (Gaspesie) metaux de base, argent*	1981	53 576	76 765
	P		CAP BRULE (Gaspesie) or, antimoine*	1981	62 977	79 122
	P	S	AKASABA (Abitibi) or*	1978	73 248	632 460
	P		BLOC SUD (Abitibi) metaux de base, or*	1977	31 157	547 127
		S	VILLEBON (Abitibi) or*	1979	169 408	918 117
	P		HEVA (Abitibi) or*	1978	341 049	3 054 806
	P	S	MOCHI (Abitibi) or*	1978	86 997	452 689
	P		CREVIER (Lac St-Jean) tantale, niobium*	1975	42 200	1 765 067
R			ALCALI (Lac St-Jean) tantale, niobium*	1979	76 976	76 976
	P	S	DUPRAT (Abitibi) or*	1982	15 678	15 678
R			MONIQUE (Abitibi) or*	1978	21 013	88 779
	P	S	SIMON (Abitibi) or*	1979	230 260	524 111
	P		DEMONTIGNY (Abitibi) or*	1980	18 455	116 910
	P	S	ROUTHIER (Abitibi) or, metaux de base*	1981	351 320	424 694
		S	DRUILLETTES (Chibougamau) or*	1981	69 833	157 997
		S	MARILLAC (Abitibi) or, metaux de base*	1981	114 146	142 810
	P	S	LEONARD (Abitibi) or*	1981	76 297	93 810
		S	BERRY (Abitibi) or*	1981	56 323	85 526
R			WEDDING (Abitibi) or*	1982	84 970	84 970
R			CAMERON (Abitibi) or*	1982	69 744	69 744
R			MANNEVILLE (Abitibi) or*	1982	92 989	92 989
R			LUSSAC (Abitibi) or*	1982	33 008	33 008
R			VEMEX (Abitibi) or*	1982	16 313	16 313
R			FOURCET (Abitibi) or*	1982	19 346	19 346
R			EAST MAC (Abitibi) or*	1982	52 218	52 218
R			LAVERDIERE (Abitibi) or*	1982	89 402	89 402

*** Dépenses de plus de 15 000 $/projet**

PROGRAMMES PARTAGÉS DE RECHERCHE DE GÎTES MINÉRAUX

PROGRESSION DES TRAVAUX PENDANT L'EXERCICE

R Reconnaissance régionale préliminaire
P Prospection au sol d'anomalies
S Sondages
D Découverte d'un gîte minéral

GESTION PAR LA SOQUEM

Dépenses de plus de 15 000 $ / projet

			PARTENAIRE	NOM DU PROGRAMME ET INTÉRÊT DE LA SOUEM (%)		COÛT TOTAL DU PROGRAMME ET CONTRIBUTION DES PARTENAIRES (%) 1982-83		COÛT TOTAL CUMULATIF 31 MARS 1983
	P	S		Groupe minier Sullivan ltée	COURVAN (75%) Abitibi, or	1981	253 940	( ) 256 642
		S	D	Exploration Aiguebelle inc. et Groupe minier Sullivan ltée	FLAVRIAN (37 1/2%) Abitibi, or	1978	151 744	(100%) 1 183 819
R				Institute Nacional de Industria	DUNRAINE (60%) Abitibi, métaux de base	1978	15 511	(40%) 870 874
		S		Odyno Minière inc.	MOUSKA (75%) Abitibi, or	1973	104 324	(25%) 104 324
	P			Instituto Nacional de Industria	DALEMBERT (60%) Abitibi, or	1979	48 685	(40%) 561 320
	P			Union Carbide ltée	DELBREUIL (45%) Abitibi, columbium, tantale	1979	15 284	(49%) 195 751
		S	D	New Pascalis Mines ltd.	PASCALIS (60%) Abitibi, or	1981	535 535	(25%) 756 491
		S		Groupe minier Sullivan ltée et Wright-Bar Mines ltd.	ELDRICH (42 1/2%) Abitibi, or	1981	143 030	(50%) 358 324
	P	S		Nova-Co Explorations ltd.	NOVA (75%) Abitibi, or	1982	161 022	( ) 161 022
R				Sunburst Exploration ltd. et Groupe minier Sullivan ltée	QUESABE (25%) Abitibi, or	1983	54 643	(50%) 54 643
		S		Groupe minier Sullivan ltée	BAZOOKA (50%) Abitibi, or	1980	215 301	(67%) 589 591

GESTION PAR LE PARTENAIRE

Dépenses de plus de 15 000 $ / projet

		S		Exploration Noranda ltée	RIBAGO (45 1/3%) Abitibi, métaux de base	1976	271 024	(55%) 1 422 137
		S		Exploration Noranda ltée	CAMAC (40%) Abitibi, métaux de base	1973	238 159	(60%) 757 816
		S		Exploration Noranda ltée	VAUZE (40%) Abitibi, métaux de base	1974	191 330	(60%) 771 254
		S		Compagnie de Nickel du Canada ltée	DOUAY-VEZZA (40%) Abitibi, or	1978	177 076	(60%) 1 685 300
	P	S		Compagnie de Nickel du Canada ltée	DESJARDINS (40%) Abitibi, or	1931	159 236	(60%) 372 052
	P	S		Groupe minier Sullivan ltée	FLORENCE (50%) Abitibi, or	1981	506 692	(50%) 870 028
	P	S		Newmont Mines ltd.	ESTREES (40%) Abitibi, or, métaux de base	1981	312 108	(60%) 619 836
	P	S		Newmont Mines ltd.	BERARDI (40%) Abitibi, or, métaux de base	1981	250 051	(60%) 386 800
R				Eldorado Nucléaire ltée	VILLEMURE (50%) Nouveau-Québec, uranium	1978	36 808	(50%) 1 041 377

SECTEUR MISE EN VALEUR

Niobium - tantale

Les travaux minéralurgiques de valorisation du niobium et tantale du gite Crevier se sont poursuivis dans divers laboratoires dont le Centre de Recherches Minérales, l'Ecole Polytechnique et l'Université Laval. Les résultats obtenus orientent les travaux vers la mise au point d'un procédé de concentration par flottation et de separation subséquente du niobium et du tantale sous forme d'oxyde pur. La mise au point de ces procédés en usine pilote est prévue dans le cours du prochain exercice financier.

Silice Charlevoix

La valorisation des gisements de silice du lac La Galette, au nord de Baie St-Paul, s'est poursuivie et durant l'exercice, les frais engagés s'élèvent à 349 499 $. Aucun travail sur le terrain n'a été exécuté; cependant, les efforts ont porté sur la faisabilité d'une usine de transformation de la silice en carbure de silicium.

Au cours des deux dernières annees, plusieurs usines de carbure ont été demolies ou fermées, principalement en raison des coûts de l'énergie et des normes de sante au travail et de l'environnement. En dépit d'une conjoncture économique moins favorable, une analyse technico-économique, realisée par Tamcon, permet de conclure à la faisabilité d'une usine moderne de carbure au Québec.

Une étude des marchés du carbure de silicium dans les secteurs des abrasifs, des réfractaires et de la métallurgie en Amérique du Nord, en Europe et au Japon a été confiée à Econosult inc., filiale du groupe Lavalin. Cette étude sera terminée en juin 1983; tenant compte de la conjoncture technique et économique propre à cette industrie, elle vise à établir, dans les années à venir, s'il y a lieu ou non d'implanter une nouvelle usine.

En fin d'exercice, la Société s'est vue dans l'obligation de ne pas exercer son droit de premier refus sur les rejets d'une exploitation voisine, en raison des conditions considérées comme non raisonnables pour une saine rentabilité.

Tourbe

La SOQUEM detient des claims couvrant 1 574 hectares dans la partie sud de la tourbière du Lac à la Tortue, près de Shawinigan. SOQUEM et Nouveler, conjointement, ont confié à Monenco une étude de préfaisabilite visant la production de tourbe combustible pour rencontrer une partie des besoins énergétiques des usines de pâtes et papiers. Les résultats seront disponibles en juin 1983 et pourraient amener une association avec Nouveler pour la poursuite de ce projet, si les paramètres économiques la justifient.

Programme Dauphin
(Mines Seleine inc.)

A la fin des travaux prévus d'aménagement de la mine, le programme Dauphin est passé de la Mise en valeur à l'Exploitation; le début du rodage de l'exploitation à tonnage réduit, se poursuit depuis le 3 novembre 1982. Un compte-rendu détaillé est fait dans le rapport du secteur Exploitation.

PROGRAMMES DE MISE EN VALEUR DES DÉCOUVERTES

E. Evaluation des réserves minières
V. Essais minéralurgiques et métallurgiques
M. Etude des marchés
F. Etude de faisabilité

	NOM DU PROGRAMME	ANNEE	COUT TOTAL PROGRAMME 1982-1983	COUT TOTAL CUMULATIF AU 31/03/83
E.	CHIMO GOLD (Abitibi-or)	1980	3 168 797	5 826 444
M. F.	TOURBEX* (Shawinigan Tourbe combustible)	1978	17 804	298 072
V. M.	SILICE (Charlevoix)	1979	349 499	1 905 530
M.	CREVIER (Canton Crevier) Niobium, tantale	1975	320 414	320 414

* *Etude partagee avec Nouveler à 50/50, en vue d'une association eventuelle sur le projet*

SOQUEM

SOCIÉTÉ MINIÈRE LOUVEM INC.

Conseil d'administration

MM.
Paul J. Bourassa
Laurent J. Ferland
Lucien Fontaine
Georges Gauvreau
Josaphat E. Gilbert
Hector Monette

Direction

MM.
Lucien Fontaine
président

Laurent J. Ferland
vice-président

Marcel Lalonde
trésorier

Michel Sainte-Marie
secrétaire

Colette B. Denoncourt
secrétaire adjoint

Directeur de la mine

M. Gilbert Rousseau

Siège social

1000, rue Sherbrooke Ouest
Bureau 1710
Montréal H3A 3G4

Bureau de la mine

Case postale 1500
Val d'Or J9P 4P8

Division Chimo

Au cours de l'année, l'équipe de Louvem a continué les travaux de développement et de mise en valeur du gisement de Chimo en vue de réhabiliter cette ancienne mine souterraine. Les travaux se résument ainsi:

Sondages au diamant	12 163 mètres
Galeries souterraines	840 mètres
Montées	120 mètres

C'est avec espoir qu'on s'attaqua à cette propriété qui avait donné en 1966-1967, 145 000 t d'une teneur de 14 g Au/t. Les lentilles tracées à partir des sondages de surface furent recoupées par les travaux souterrains et il est maintenant possible d'évaluer le potentiel de cette propriété avec assez de confiance pour conclure que la propriété de Chimo représente le meilleur risque minier de la région de Val d'Or. Les études techniques et économiques montrent qu'on est justifié de continuer les travaux qui permettraient de remettre cette mine en opération.

Division Manitou

Au cours du mois de septembre 1982, Société Minière Louvem inc. et Exploration Aiguebelle inc. ont signé une entente en vue de traiter à façon le minerai de Dest-Or; cette opération débuta le 16 novembre dernier. Pour recevoir le minerai de Dest-Or, on procéda à des réaménagements des circuits et on ajouta du nouvel équipement, ce qui permit de convertir l'usine pour traiter par cyanuration directe, 535 tonnes de minerai par jour tout en conservant un circuit de traitement par flottation d'une capacité de 265 tonnes par jour. Ce dernier circuit permettra de satisfaire à des besoins d'usinage de la région; l'entente avec Aiguebelle permet de prévoir l'usinage futur à Manitou du minerai provenant de Chimo et de la nouvelle découverte de Pascalis, s'il y a lieu.

Personnel

Au 31 mars 1983, le personnel de Société Minière Louvem inc. comptait 88 employés, dont 35 cadres; parmi les cadres, on en trouvait 10 qui étaient affectés à l'usine de la division Manitou.

Une coulée d'or à l'usine de Manitou de la Société Minière Louvem. Ce métal précieux provient du minerai de Dest-Or.

SOQUEM

MINES SELEINE INC.

Conseil d'administration

MM.
Paul J. Bourassa
Laurent J. Ferland
Josaphat E. Gilbert
Léopold Cormier
Raymond Raby
Lucien Fontaine
Stuart Richards
Georges Gauvreau

Direction

MM.
Paul J. Bourassa
Président

Raymond Raby
Vice-président

Gilbert Marquis
Trésorier

Marcel Lalonde
Contrôleur

Michel Sainte-Marie
Secretaire

Colette B. Denoncourt
Secretaire adjoint

Directeur de la mine

M. Denis Gagnon

Siège social

1000, rue Sherbrooke Ouest
Bureau 1710
Montreal H3A 3G4

Bureau de la mine

C.P. 60
Leslie, Grosse-Île
Iles-de-la-Madeleine G0B 1M0

La mine de sel aurait normalement dû entrer en opération au début d'avril 1982. Toutefois, deux causes hors du contrôle de Seleine ont eu pour effet de retarder d'environ quatorze mois le moment où les installations pourront être considérées comme étant en mesure de fournir leur plein rendement.

Tout d'abord, l'entrepreneur à qui avait été confié le creusement du puits N° 2 a fait défaut. Par la suite, en juillet 1981, une fissure s'est produite dans le mur de glace qui avait été fabriqué en vue du creusement. Cette fissure à elle seule a causé des retards d'environ une année.

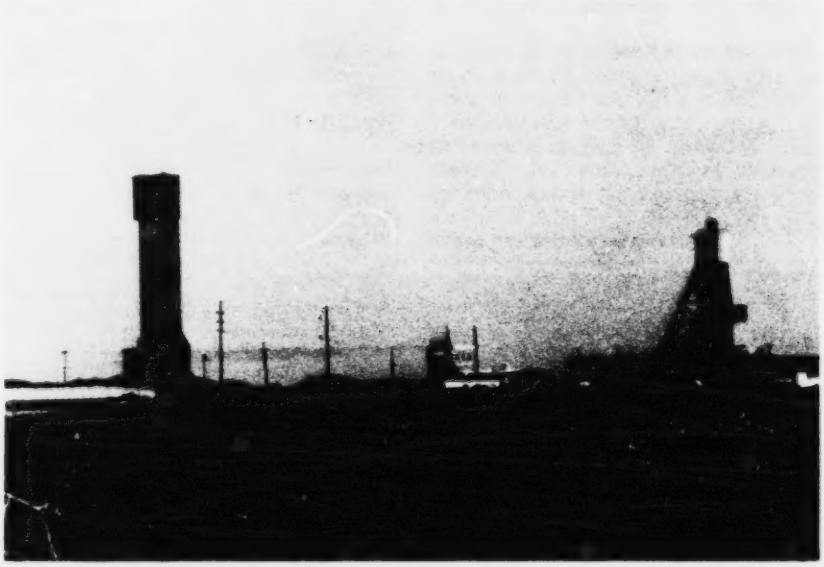
Malgré tout, une première expédition de sel de la mine a eu lieu en septembre 1982 à partir du port de Grosse-Île, avec Matane comme point de destination; le 22 octobre, en présence de Monsieur René Lévesque, premier ministre de la province, eut lieu aux Îles-de-la-Madeleine, le baptême du M.V. Saunière affrété de Navigation Sonamar inc.

Les travaux de construction pour la mise en exploitation de la mine (Phase I) sont maintenant terminés et le rodage des équipements en bonne voie de réalisation. Les travaux de la Phase II qui consistaient à excaver un entrepôt souterrain d'une capacité de 20 000 tonnes de sel de déglaçage, ainsi que l'installation d'équipement de manutention sont en voie de réalisation.

Tant au niveau de la direction qu'à celui de tous les membres de l'équipe, des efforts considérables furent déployés pour pallier aux retards dus à la fissure, au report de plusieurs activités en découlant, aux contraintes de fonctionnement et au rodage des installations. Ces contraintes, reliées surtout à l'espace souterrain restreint et à la faible quantité de développement minier, ne pourront pas être totalement éliminées au cours des prochains mois; elles affecteront de façon importante la capacité de production du prochain exercice, limitant le tonnage de sel qui sera produit et compliquant les opérations de vente, de distribution et de transport. On prévoit qu'avec l'ouverture des nouveaux chantiers, l'exploitation de Seleine sera normalisée et qu'elle donnera les résultats de production escomptés lors de la décision de mise en exploitation.

L'équipe de Seleine se compose de 178 personnes au site de la mine et de sept personnes au bureau commercial de Montréal et au point de déchargement du sel. Le programme de formation de la main-d'oeuvre à la mine se poursuit normalement.

Des démarches multiples, faites conjointement par l'équipe de Seleine et de Navigation Sonamar inc., ont permis d'utiliser le M.V. Saunière d'une façon quasi continuelle malgré une conjoncture difficile dans le transport maritime.



Vue d'ensemble d'une partie des installations de surface de Mines Seleine, aux Iles-de- la-Madeleine, avec les puits N° 1 et 2 servant respectivement au service de la mine et à l'exploitation.

SOQUEM

NIOBEC INC.

Conseil d'administration

MM.
Paul J. Bourassa, président
Laurent J. Ferland, vice-président
Josaphat E. Gilbert
Georges Gauvreau

Siège social

1000, rue Sherbrooke Ouest
Bureau 1710
Montréal H3A 3G4

Bureau de la mine

Case postale 70
Saint-Honoré
Comté Dubuc G0V 1L0

Gérant de l'exploitation

Les Services T.M.G. inc.

Directeur de la mine

M. Michel Rodrigue

Comité de gestion

MM.
Paul J. Bourassa
SOQUEM

Laurent Ferland
SOQUEM

R.E. Hallbauer
Teck Corporation Ltd.

K. Hymas
Teck Explorations Ltd.

Edgar Manker
SOQUEM

K. Steeve
Teck Corporation Ltd.

L'exploitation du complexe minier Niobec, à Saint-Honoré, a continué de fonctionner de façon remarquable. En fait, au cours de l'exercice financier, 823 346 tonnes de minerai furent usinées pour produire 3 153 584 kg de Nb_2O_5 avec un recouvrement métal moyen de 65,73%, dépassant ainsi les quantités prévues au budget par plus de 4%.

En avril 1982, la production mensuelle a atteint 298 190 kg de produit commercial avec un recouvrement métal de 72,5%, deux records dignes de mention.

Nos ventes de pentoxyde de niobium se sont maintenues pour les neuf premiers mois de l'exercice; au deuxième trimestre, elles ont subi, à retardement, l'influence de la situation déprimée des marchés de l'acier. En fin d'exercice, les inventaires de produit fini avaient atteint un niveau tel qu'il fut nécessaire de procéder à un arrêt temporaire des opérations en date du 31 mars 1983 et ce, pour une période prévisible de trois mois.

La consommation mondiale pour l'année 1982, comparativement à l'année 1981, a diminué de quelque 9%. Les aciéries consommatrices ont fait des efforts pour minimiser leurs inventaires d'éléments d'alliage; par conséquent, les ventes des producteurs, tel Niobec, sont tombées en dessous de la consommation véritable, obligeant ces derniers à hausser leurs inventaires à un niveau disproportionné. Toutefois, des indications d'un revirement économique laissent présager une reprise des ventes dans les prochains mois.

La convention collective de travail fut renégociée en cours d'exercice, sans interruption de travail, démontrant ainsi les relations excellentes qui existent entre les ouvriers, leur syndicat et la gérance.

Au 31 mars 1983, le personnel de cette exploitation était de 195 employés.

Vue générale des installations de surface de la mine Niobec.

SOQUEM

MINE DOYON

Comité de gestion

MM.
Gerry Dallaire
Long Lac Resources Limited

Clément Desrochers
SOQUEM

Laurent J. Ferland
SOQUEM

Marcel Lalonde
SOQUEM

Harry Rutetzki
Long Lac Resources Limited

Malcolm Slack
Long Lac Resources Limited

Gérant de l'exploitation

Minerais Lac ltée

Directeur de la mine

Claude Mongeau

Mine Doyon, le deuxième plus important producteur d'or au Canada, a coulé au cours du dernier exercice 4 397,4 kg d'or fin dont la moitié pour le compte de SOQUEM; il provient de l'usinage de 790 538,1 tonnes métriques de minerai titrant 6 gr/t.

La nouvelle usine de Doyon, terminée au dernier trimestre de 1982, a traité 12,6% des tonnes de minerai, la balance ayant été traitée aux usines de Est-Malartic, de Terrains Aurifères et à la fonderie de Noranda, tel qu'il apparaît au tableau ci-après. L'or fin a été vendu au prix moyen de 15 840 $ le kilogramme. Cette nouvelle usine, la plus moderne au Canada, a été rodée avec beaucoup de facilité et elle fonctionne maintenant avec une efficacité et un rendement supérieurs à ce qui avait été prévu aux plans et devis.

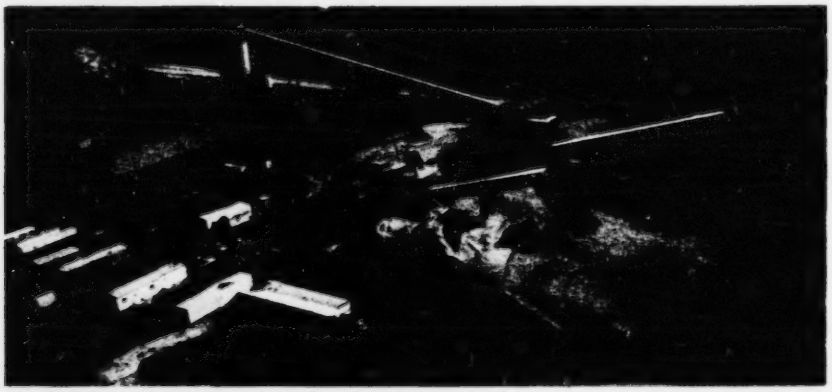
Usine	Tonnes	Kg Au
Noranda	77 383	510,1
Est-Malartic & Terrains Aurifères	268 167	1 469,1
Doyon	49 719	219,5
	395 269	2 198,7

Au cours de l'année écoulée, l'accent sur le développement à long terme fut maintenu; 11 606 mètres de sondages au diamant furent exécutés pour améliorer l'image du gisement et mieux apprécier son potentiel; les résultats de ces sondages permirent de raffermir les plans de la fosse et les conclusions des études économiques confirment qu'une cadence de 2 720 tonnes par jour est la plus économique pour Doyon.

Les quantités de roche stérile et de mort-terrain extraites de la fosse furent de 9 360 450 tonnes représentant un rapport stérile minerai usiné de 11,8/1. Ce rapport devra être maintenu à ce niveau élevé au cours de la prochaine année pour permettre à l'opération de placer les murs supérieurs de la fosse à leur limite ultime tout en faisant en même temps l'extraction du minerai. À la fin de 1982, les réserves de la fosse étaient de 5 252 000 tonnes titrant 4,01 gr/t assurant une opération jusqu'à 1988 à la cadence de 2 720 t/j.

Des sondages au diamant encore peu nombreux montrent que le minerai se continue sous la fosse; cette information indique qu'il y a continuité dans le gisement en profondeur. Des études préliminaires basées sur cette information limitée montrent que dans la tranche de 180 mètres sous la fosse, des réserves de trois millions de tonnes à 5,6 gr/t et que ces réserves peuvent être exploitées économiquement. Il est maintenant reconnu que pour définir les réserves en profondeur avec assez de confiance pour justifier les investissements requis pour le développement d'une mine souterraine, du sondage au diament à partir de positionnement souterrain est nécessaire. SOQUEM et son partenaire ont donc décidé de foncer une rampe inclinée qui permettra de sonder le gisement à partir de position située à 60 mètres sous le niveau prévu du plancher ultime de la fosse.

Avec son usine maintenant implantée sur le site et dont la capacité sera augmentée à peu de frais à 1 400 t/j, Mine Doyon jouit d'une flexibilité accrue pour l'usinage de son minerai en plus de bénéficier d'économies substantielles sur les coûts de transport. À la fin de l'exercice, le contrat d'usinage avec la fonderie de Noranda n'était pas encore renouvelé.



L'usine de cyaruration de Mine Doyon, la plus moderne au Canada, est en opération depuis la fin de l'annee 1982. Sur cette photo, on voit ce bâtiment érigé près de la fosse d'où on extrait le minerai d'or.

SOQUEM (L.R.Q., c. S-19)

RÉSULTATS CONSOLIDÉS ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS

	De l'exercice terminé le 31 mars	
	1983 $	1982 $
Exploitation minière		
Revenu net des expéditions de métaux	42 330 468	40 401 755
Frais d'exploitation	25 015 529	19 060 655
Redevances	360 105	336 951
	25 375 634	19 397 606
Bénéfice d'exploitation	16 954 834	21 004 149
Projets miniers abandonnés et autres dépenses		
Projets miniers abandonnés	5 108 652	3 203 661
Travaux de recherche	573 188	412 316
Autres frais	695 000	809 832
Dévaluation d'un placement		444 552
	6 377 840	4 870 361
	10 576 994	16 133 788
Frais (revenus) financiers nets (note 10)	164 771	(1 091 374)
Participation dans les bénéfices nets de compagnies associées	345 153	221 752
Bénéfice avant droits miniers et poste extraordinaire	10 757 376	17 446 914
Droits miniers	3 266 500	3 887 000
Bénéfice avant poste extraordinaire	7 490 876	13 559 914
Bénéfice résultant d'opérations sur les capitaux propres d'une compagnie associée	172 364	1 839 020
Bénéfice net	7 663 240	15 398 934
Bénéfices non répartis au début	25 079 751	9 680 817
Bénéfices non répartis à la fin	32 742 991	25 079 751

RAPPORT DE LA DIRECTION

Suite au mandat qui lui est confié par le Conseil d'administration, la Direction de SOQUEM est responsable de l'intégrité de l'information financière contenue dans le présent rapport annuel.

Les états financiers consolidés ont été préparés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus et incluent nécessairement quelques chiffres qui sont basés sur des estimations de bonne foi. Ils font aussi l'objet d'une vérification annuelle de la part du vérificateur externe de la Société comme en témoigne son rapport.

La Direction est d'avis que ces états financiers reflètent reellement la situation financière de la Société en date du 31 mars 1983.

SOQUEM a pour règle de conduite de maintenir des systèmes de comptabilité et de contrôles internes de façon à assurer dans une mesure raisonnable, l'exactitude et la fiabilité des registres comptables et à protéger les actifs de la Société.

Le Conseil d'administration a revu et approuve les états financiers consolidés contenus dans le présent rapport.

Le président-directeur général,

Paul J. Bourassa

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 MARS 1983

		1983	1982
		$	$
ACTIF	**À court terme**		
	Encaisse et dépôts à terme	1 476 354	383 649
	Reglements à recevoir et concentré	6 700 636	7 369 652
	Débiteurs	3 655 999	904 029
	Stocks (note 3)	8 019 006	3 475 129
	Frais payés d'avance	619 000	238 510
	Subvention à recevoir du gouvernement du Québec	—	4 000 000
		20 470 997	16 370 969
	Placements (note 4)	17 312 274	12 918 664
	Immobilisations (note 5)	163 993 869	116 423 927
	Frais reportés (note 6)	35 230 350	32 957 647
		237 007 490	178 671 207
PASSIF	**A court terme**		
	Emprunt bancaire	—	2 400 000
	Comptes-fournisseurs et frais courus	9 558 287	12 285 605
	Droits miniers	633 439	468 891
	Versements sur la dette à long terme (note 7)	734 847	10 120
	Droit d'usinage reporte	576 050	—
		11 502 623	15 164 616
	Droits miniers reportés	9 790 787	6 735 566
	Dette à long terme (note 7)	73 926 779	25 691 274
	Crédit reporté sur options d'or (note 8)	3 044 310	—
	Engagements et éventualités (notes 11 et 12)		
		98 264 499	47 591 456
AVOIR DE L'ACTIONNAIRE	**Capital-actions** (note 9)		
	Autorisé 12 500 000 actions d'une valeur nominale de 10 $ chacune		
	Emis et paye	89 000 000	89 000 000
	Surplus d'apport	17 000 000	17 000 000
	Bénéfices non répartis	32 742 991	25 079 751
		138 742 991	131 079 751
		237 007 490	178 671 207

Pour le Conseil d'administration:
Paul-J. Bourassa, administrateur
Pierre Garceau, administrateur

RAPPORT DU VERIFICATEUR

J'ai vérifié le bilan consolidé de la Société québecoise d'exploration minière — SOQUEM au 31 mars 1983 ainsi que les états consolidés des resultats et bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Ma verification a été effectuée conformément aux normes de vérification generalement reconnues et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 mars 1983 ainsi que les résultats de ses opérations et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Rhéal Chatelain, f.c.a.,
Verificateur général.

Québec, le 3 juin 1983.

ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

	De l'exercice terminé le 31 mars	
	1983 $	1982 $
Fonds de roulement au début	1 206 353	31 361 565
Provenance des fonds		
Bénéfice avant poste extraordinaire	7 490 876	13 559 914
Amortissement et épuisement	7 831 231	6 554 775
Projets miniers abandonnés	5 198 652	3 203 661
Droits miniers reportés	3 055 221	3 537 000
Perte sur disposition d'immobilisations et de placements	689 542	—
Gain sur change étranger	(51 323)	—
Participation dans les bénéfices nets de compagnies associées	(345 153)	(221 752)
Dévaluation d'un placement	—	444 552
Fonds provenant de opérations	23 869 046	27 078 150
Dette à long terme	49 658 165	24 733 939
Crédit reporté sur options d'or	3 044 310	—
Produit des dispositions d'immobilisations et de placements	1 055 102	6 972
Gain reporté sur change étranger (note 6)	615 871	—
Subvention du gouvernement du Québec	—	4 000 000
Encaissement sur le solde de prix de vente à recevoir	—	2 343 758
	78 242 494	58 162 819
Utilisation des fonds		
Acquisitions d'immobilisations	54 652 298	61 727 729
Frais reportés	9 387 107	12 578 797
Placements	4 355 877	8 979 624
Diminution de la dette à long terme incluant gain reporté sur change étranger	1 492 439	4 697 636
Stock de machinerie et d'outillage viré aux immobilisations	481 274	—
Acquisition d'une filiale moins le fonds de roulement	111 478	295 015
Rachat d'un intérêt minoritaire	—	39 230
	70 480 473	88 318 031
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	7 762 021	(30 155 212)
Fonds de roulement à la fin	8 968 374	1 206 353

NOTES COMPLÉMENTAIRES — 31 MARS 1983

1. CONSTITUTION ET OBJETS

La Société québécoise d'exploration minière — SOQUEM, constituée par loi spéciale, a pour objets l'exploration minière par toutes méthodes, la recherche, la mise en valeur, l'exploitation et la transformation de substances minérales. À ces fins, la Société peut conformément à la loi, s'associer ou conclure des accords avec toute personne ou société. Dans la réalisation de ses objets, la Société doit avoir un objectif de rentabilité.

2. CONVENTIONS COMPTABLES

Consolidation
Les états consolidés regroupent les comptes de SOQUEM avec ceux de ses filiales à part entière: La Société Minière Louvem Inc., Niobec Inc., Les Mines Seleine Inc. et Soquemines Inc.

Les états financiers regroupent également selon la méthode de la consolidation proportionnelle les éléments d'actif, de passif, des revenus et des dépenses des entreprises en participation de SOQUEM et de ses filiales Niobec Inc. et Soquemines Inc.

Règlements à recevoir et concentré
Les règlements à recevoir et concentré sont évalués à la valeur de réalisation nette estimative.

Stocks
Le stock de sel est évalué au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette.

Le stock de fournitures est évalué au moindre du coût et du coût de remplacement.

Placements
Les placements dans les compagnies associées sur lesquelles SOQUEM ou ses filiales exercent une influence sensible sur la gestion, sont comptabilisés à la valeur de consolidation, c'est-à-dire au coût majoré ou diminué de sa quote-part aux bénéfices non répartis ou déficit depuis l'acquisition de ces participations.

Les autres placements sont comptabilisés au coût.

Immobilisations
Les immobilisations sont inscrites au coût.

Pour les gisements miniers en exploitation, l'amortissement et l'épuisement des immobilisations, des frais de développement et des frais préliminaires à la production sont établis en se basant sur les unités de production de l'exercice et les réserves de minerai probables et prouvées. Par ailleurs, si la durée d'actifs immobilisés est inférieure à celle de la mine, leur amortissement est basé sur leur vie utile anticipée.

Les immobilisations qui ne servent pas à l'exploitation de gisements miniers sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire en se basant sur leur vie utile anticipée.

Aucun amortissement n'est calculé sur les immobilisations des projets miniers qui n'ont pas atteint le stade d'exploitation commerciale.

Capitalisation des frais financiers
Les frais relatifs au financement de travaux importants en immobilisations, encourus au cours de la période de construction, sont capitalisés aux projets concernés.

Frais reportés
Les coûts relatifs aux acquisitions de droits et d'intérêts miniers, aux frais d'exploration pour des gîtes minéraux, de mise en valeur de découvertes et d'administration s'y rapportant sont reportés jusqu'au moment où une décision d'aller en exploitation est prise et alors les coûts relatifs à un gisement sont virés aux actifs immobilisés. Par contre, lorsqu'un projet minier est abandonné, tous les coûts inhérents sont imputés aux opérations de l'exercice financier où il y a abandon.

Baux
Les baux se répartissent en deux catégories: les contrats de location-acquisition et les contrats de location-exploitation. Les éléments d'actif comptabilisés en vertu des contrats de location-acquisition sont amortis de la même manière que les immobilisations. Les paiements de loyer moins l'intérêt théorique réduisent le montant des obligations comptabilisées en vertu des contrats de location-acquisition.

Quant aux contrats de location-exploitation, le loyer annuel est imputé aux opérations.

Conversion de devises étrangères
Des comptes d'actif et de passif à court terme ainsi que la dette à long terme sont convertis au taux de change en vigueur à la date du bilan; les comptes de résultats sont convertis au taux de change prévalant à la date de transaction. Les gains ou pertes sur change étranger sont inscrits aux résultats de l'exercice, à l'exception des gains ou pertes sur change étranger non matérialisés sur la dette à long terme, lesquels sont reportés et seront amortis sur la durée de vie restante de la dette.

Transactions sur options d'or
Les profits et les pertes découlant des transactions sur options d'or sont comptabilisés au revenu net des expéditions de métaux lors du rachat ou de l'exercice de l'option ou de son échéance.

Surplus d'apport
Les subventions versées par le gouvernement du Québec à titre d'actionnaire sont inscrites au surplus d'apport.

3. STOCKS

	1983 $	1982 $
Sel et concentré de niobium	4 369 667	—
Fournitures	3 649 339	3 475 129
	8 019 006	3 475 129

Le stock de concentré de niobium dont la livraison a été suspendue temporairement est évalué au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette estimative.

4. PLACEMENTS

	1983 $	1982 $
Compagnies associées — à la valeur de consolidation (valeur au marché: 23 027 650 $; en 1982: 6 627 470 $)	5 062 857	4 419 332
Placements — au coût (valeur au marché: 11 997 135 $; en 1982: 3 722 276 $)	10 790 397	7 299 102
Autres placements — au coût	1 459 020	1 200 230
	17 312 274*	12 918 664

* De ce montant, des actions totalisant 1 982 033 $ (valeur au marché: 7 473 000 $) sont affectées en garantie du passif crédit reporté sur options d'or.

5. IMMOBILISATIONS

	1983 $	1982 $
Terrains, bâtisses, équipements et autres	72 891 428	56 194 083
Frais de développement	54 157 187	40 714 988
Infrastructures	19 596 692	16 004 623
Frais de financement et de démarrage*	13 936 217	—
Frais préliminaires à la production	12 728 944	9 921 022
Propriétés minières	10 383 004	8 586 111
Matériel roulant loué en vertu de contrats de location-acquisition	3 208 211	—
	186 901 683	131 420 827
Subventions	898 206	847 113
	186 003 477**	130 573 714
Amortissement et épuisement accumulés	22 009 608	14 149 787
	163 993 869	116 423 927

* Ces frais ont été réduits des revenus provenant d'un projet qui n'a pas atteint le stade d'exploitation commerciale.

** De ce montant, 118 millions $ représentent des immobilisations pour des projets qui n'ont pas encore atteint le stade d'exploitation commerciale.

6. FRAIS REPORTÉS

	1983 $	1982 $
a. Projets miniers au stade d'exploration ou de mise en valeur		
Additions de l'exercice		
Frais d'exploration	5 506 511	9 180 067
Frais de mise en valeur	3 887 116	3 398 730
	9 393 627	12 578 797
Moins:		
Projets miniers abandonnés	5 198 652	3 203 661
Projets virés aux immobilisations	1 357 724	—
	2 837 251	9 375 136
b. Autre élément		
Gain reporté non matérialisé sur change étranger	(615 871)	—
Moins: Amortissement	51 323	—
	(564 548)	—
	2 272 703	9 375 136
Solde au début	32 957 647	23 582 511
Solde à la fin	35 230 350	32 957 647
Représenté par:		
Frais d'exploration	22 663 749	23 713 614
Frais de mise en valeur	13 131 149	9 244 033
Gain reporté non matérialisé sur change étranger	(564 548)	—
	35 230 350	32 957 647

7. DETTE À LONG TERME

	Versements exigibles à court terme $	1983 $	1982 $
SOQUEM			
Emprunt bancaire, échéant en 1995 et remboursable en 20 versements semestriels égaux à compter du 1er janvier 1985 dont 20 M$ U.S. (a)	—	36 025 059	—
Obligations en vertu de contrats de location-acquisition (note 11)	706 364	2 684 086	—
Emprunt hypothécaire, portant intérêt au taux de 11,25%, remboursable par versements mensuels échéant en 2004 (b)	11 290	957 335	967 455
Les Mines Seleine Inc.			
Emprunt bancaire, échéant le 1er juin 1983, convertible à long terme (c)	—	34 939 365	—
Emprunt bancaire (d)	—	—	24 733 939
Soquemines Inc.			
Emprunts à taux et à échéances variables	17 193	55 791	—
	734 847	74 661 626	25 701 394
Versements exigibles à court terme		734 847	10 120
	734 847	73 926 779	25 691 274

(a) Intérêt variant en fonction du taux commercial préférentiel du prêteur ou du taux d'offre des prêts interbancaires à Londres ou du taux des acceptations bancaires sur le marché monétaire.

(b) Au cours des cinq prochains exercices, les versements annuels sur l'emprunt hypothécaire varieront de 11 290 $ à 17 492 $.

(c) Intérêt variant en fonction du taux commercial préférentiel ou du coût des fonds du prêteur, ou du taux des acceptations bancaires sur le marché monétaire.

(d) Cet emprunt a été refinancé par SOQUEM au cours de l'exercice 1982-1983.

8. CRÉDIT REPORTÉ SUR OPTIONS D'OR

La Société a encaissé 3 044 310 $ relativement à des obligations à vendre un certain nombre d'onces d'or à des prix et à des dates établis à l'avance.

Contrats d'option*	Échéance	Prix de levée/on.	Montant encaissé	Valeur au marché des contrats au 31 mars 1983
		$ U.S.	$	$
800	Mai 1983	375	837 180	464 000
200	Novembre 1983	425	170 911	116 000
2 000	Août 1983	400	2 036 219	1 209 400
			3 044 310	1 789 400

* Chaque contrat d'option donne droit à l'acheteur d'acquérir 10 onces d'or au prix de levée.

Comme la direction envisage de remplacer ces obligations par d'autres, de prix différents et d'échéances plus tardives, les obligations découlant des options ont été exclus du passif à court terme.

9. CAPITAL-ACTIONS

Les actions de SOQUEM sont détenues par le gouvernement du Québec.

Le capital-actions autorisé de la Société est de 125 000 000 $. Au 31 mars 1983, le solde du capital-actions autorisé et non émis est de 36 000 000 $ et sera payé en un ou plusieurs versements avec l'approbation préalable du gouvernement aux conditions qu'il détermine.

10. FRAIS (REVENUS) FINANCIERS NETS

	1983 $	1982 $
Intérêts sur dette à long terme	7 224 605	1 700 557
Intérêts imputés aux immobilisations en construction	(6 668 704)	(1 159 183)
Revenus de placements	(417 241)	(2 243 301)
Perte (gain) sur change étranger	(51 504)	904 230
Autres éléments	77 615	(293 677)
	164 771	(1 091 374)

11. ENGAGEMENTS

Engagements minimaux en vertu de contrats de location-acquisition et de contrats de location-exploitation:

Exercice	Contrats de location-acquisition	Contrats de location-exploitation
	$	$
1984	1 033 464	375 986
1985	994 117	384 497
1986	978 222	378 497
1987	354 207	378 497
1988	—	356 899
Subséquemment	—	1 437 985
	3 360 010	3 312 361
Moins: intérêt théorique	675 924	
Obligations en vertu des contrats de location-acquisition (note 7)	2 684 086	

12. ÉVENTUALITÉS

a. Une action en dommages et intérêts a été intentée par une filiale de SOQUEM et une firme d'ingénieurs-conseils contre un entrepreneur relativement au travail effectué par ce dernier. Le montant de cette action s'élève à 2,8 millions $ et pourrait être augmenté à environ 10,0 millions $. L'entrepreneur, par contre, a logé une demande reconventionnelle de 3 991 565 $ conjointement contre la filiale et la firme d'ingénieurs-conseils. Selon l'aviseur légal de cette filiale, il est peu probable dans l'état actuel du dossier qu'elle soit condamnée à payer des dommages-intérêts à l'entrepreneur; aucune provision n'a été comptabilisée.

b. Une réclamation a été produite aux assureurs pour récuperer une indemnité de pres de 13,0 millions $.

Tout gain ou perte éventuelle pouvant découler du dénouement de ces procédures réduira ou augmentera le coût des immobilisations.

REVUE DES DIX DERNIÈRES ANNÉES

RÉSULTATS DE L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS* (en milliers de dollars)	1974	1975	1976	1977	1978	1979	1980	1981	1982	1983
Revenus nets des expéditions de métaux	4 175	3 757	6 595	11 093	12 828	14 663	15 461	45 878	40 402	42 330
Frais d'exploitation	3 214	3 102	4 724	10 408	11 790	11 696	10 860	26 134	23 284	28 642
Bénéfice d'exploitation après droits miniers	961	655	1 871	685	1 038	2 967	4 601	19 744	17 118	13 688
Intérêts nets	155	262	259	(390)	(417)	(68)	482	2 102	1 091	(165)
Autres revenus	—	923	—	126	—	—	—	—	2 061	518
	1 116	1 840	2 130	421	621	2 899	5 083	21 846	20 270	14 041
Projet miniers abandonnés	723	948	160	318	824	146	5 095	3 275	3 204	5 199
Autres frais	437	503	728	567	519	713	738	2 719	1 667	1 179
Bénéfice net (perte nette) de l'exercice	(44)	389	1 242	(464)	(722)	2 040	(750)	15 852	15 399	7 663
Bénéfices non répartis (déficit) à la fin de l'exercice	(7 906)	(7 517)	(6 275)	(6 739)	(7 461)	(5 421)	(6 171)	9 681	25 080	32 743
ACTIFS*	11 312	15 208	20 294	28 047	34 159	58 407	76 399	134 933	178 671	237 007
DETTE À LONG TERME	—	112	—	—	—	6 834	5 893	5 655	25 691	73 927
ACTIVITÉS EN EXPLORATION ET MISE EN VALEUR PART DE SOQUEM (en milliers de dollars)**										
Exploration	2 084	1 968	1 348	1 142	3 717	5 056	5 524	6 960	7 334	3 708
Mise en valeur	—	1 159	2 026	543	5 788	6 406	2 199	1 976	2 987	3 992
NOMBRE D'EMPLOYÉS EN FIN D'EXERCICE	116	117	284	473	440	360	623	743	717	742

* Chiffres consolidés après redressements et reclassifications

** Incluent également les frais de recherche, mais excluent les frais d'administration ainsi que la part de SOQUEM dans l'exploration à la Mine Doyon.

Mr. Yves Duhaime
Ministre de l'Énergie
et des Ressources
Parliament Buildings
Québec

Sir:

In accordance with Article 25 of the Act constituting the Société québécoise d'exploration minière (SOQUEM), the Board of Directors is pleased to submit the annual report of the activities of the Company for the fiscal year ended March 31, 1983.

OVERVIEW

Highlights of the fiscal year include completion of development work of Mines Seleine; start-up and full operation of a cyanidation plant at the Doyon Mine; preparation and Board of Directors' approval of the Company's five-year plan and its submittal to the Government, in accord with Article 26 of the Company charter; discovery of a gold mineralization at New Pascalis Mines in Louvicourt Township; a decision to temporarily halt operations at Saint-Honoré (Niobec) during the first quarter of 1983-1984, and a request for subscription of $36 000 000 to the share capital of SOQUEM.

FINANCIAL RESULTS

Net revenues from shipments of concentrates and bullion for the year totalled $42 330 000 compared with $40 402 000 the preceding year, notwithstanding a work stoppage of some 26 days at the Doyon Mine during the last quarter; operating profits totalled $16 955 000 compared with $21 004 000 for the corresponding period.

The marked decrease in operating profits is accounted for by the following factors:

a) A significant increase in overburden removal at the Doyon Mine to daylight the ultimate pit outline, which will allow mining of increased reserves in due course.

b) Also at the Doyon Mine, a reduced ore grade, partially compensated by an increase of tonnage milled.

c) Lower gold prices on world markets.

The operating profit of the Niobec mine was essentially the same as the previous year.

All the expenditures for the salt mine up to March 31, 1983 were capitalized, after deduction of revenues from sales of road salt produced during that period.

Consolidated net profit for the year amounted to $7 663 000 as against $15 399 000 for the prior year, whereas retained earnings increased from $25 080 000 to $32 743 000 during the year.

Additionnally, fixed assets increased from $116 424 000 to $163 994 000, while long-term debt increased by $48 236 000 to $73 927 000 at March 31, 1983 giving a long-term debt to shareholder's equity ratio of 0.53.

Following the extensive capital expenditures of the last two years, a phase of asset consolidation is necessary. The results will be reductions in the level on investments, in exploration and in project development for the next few years, unless the shareholder desires to maintain or even accelerate pursuit of the objectives proposed in the five-year development plan already submitted by the Company.

In any event, SOQUEM will remain an aggressive corporation and will pursue its proposed objectives. To accomplish this, management has recommended subscription ot its authorized share capital to finance exploration and development expenditures.

At the same time, in accord with announced provisions at the last budget presented by the Minister of Finance of Quebec, the Company is studying the possibility of public participation in one of its subsidiaries to enhance the value of some of its assets.

EXPLORATION - DEVELOPMENT

These two operating sectors of SOQUEM have carried out the primary mandate of the Company in Abitibi, the Appalachians, the Gaspé peninsula, Saguenay/Lac Saint-Jean and Charlevoix. Autonomous and joint venture projects required total investment of $11 722 000 of which $1 769 000 was by partners.

We now have three regional offices; Sainte-Anne-des-Monts opened in 1981, Val d'Or and Noranda inaugurated during 1982. From those operation bases our explorers will branch out more easily to their assigned territories.

In November 1982, New Pascalis and SOQUEM jointly announced the discovery of gold mineralization on their property in Louvicourt Township. Exploration work is continuing and our project development staff is finalising a bulk sampling program which will allow verification of average ore grade as well as definition of geological and mineralogical characteristics. This work is scheduled over a period of six months, dependent on the availability of a suitable concentrator circuit. At that point we will be in a position to make a decision on a detailed underground exploration program. No revenue from this property is foreseen for the 1983-1984 fiscal year.

MINING OPERATION

A detailed account of mining operation in which SOQUEM has interests appears in the body of this report.

We shall limit ourselves here to mentionning that it was a year of record volume for the **Doyon Mine**. Our share of the production was 70 690.9 ounces of fine gold, sold at an average price of $459.22 per ounce, being $62 less than the price realized in the previous year.

The **Saint-Honoré** mining complex produced 6 952 351 pounds of niobium, pentoxide compared with 6 384 799 pounds the year preceding. However, the global economic situation in the steel industry forced the mine to appreciably increase its inventory before the joint venture partners decided to shut down operations for approximately three months. New orders from **Niobec's** customers were received in April and May 1983, and we anticipate that by July, mine inventory will be reduced sufficiently to start anew at full capacity and during the second semester, the production rate will be comparable to the previous year.

Following the opening of shaft No 2 and hoist installation, **Mines Seleine** began start-up operations of the facilities constructed over the last three years. Even though the mine produced and sold approximately 127 000 tons of road de-icing salt during the breaking-in phase, commercial operations only commenced at the beginning of this fiscal year. Management expects the operation to reach the design production level toward the end of the fiscal year 1983-1984.

NEW VENTURES

With a view to diversify its interests and to promote a better exchange of ideas, SOQUEM decided to forge ahead individually and in joint ventures with other groups from the Province of Québec dedicated to exploration and development of natural resources, in an ever growing exploration effort. The current status of this line of effort follows:

Soquemines inc.

Soquemines continues to act as a marketing agent for gold produced by the Doyon division of SOQUEM. During the year, this subsidiary took a major position in the options market for gold, thus guaranteeing a floor price in the case of a drop in gold prices.

Happily, this eventuality did not manifest itself, with the corollary result of an effective ceiling price for the metal, which nonetheless exceeded budgetary estimates. Soquemines will continue to study and apply financial and commercial methods with a view to optimizing the returns from gold produced.

The 55% interest in Tourbières de Sept-Iles ltée held by Soquemines was rearranged during the year. First, the interests of the founding shareholders of this 286 hectare operating peat bog were purchase giving this wholly-owned subsidiary of SOQUEM a 100% interest. In a second step, during the last quarter of the year, subsequent to the sale of a 50% interest to Groupe Bélanger (Les Tourbières Premier ltée), a joint venture agreement for the operation of the peat bog was concluded, with the Groupe Bélanger assuming management of operations, sales and distribution.

Exploration Aiguebelle

The SOQUEM interest in this company will probably reach 36,8% following the exercice of warrants which are publicly held at present. Thanks to the utilization of the concentrator at Manitou-Barvue, a Louvem subsidiary, Aiguebelle was able to treat 34 222 tons of ore up to March 31. Moreover, this availability allowed a precise definition of the optimum gold extraction process for Aiguebelle ore. Based on the experience gained at Manitou-Barvue, Aiguebelle announced the construction of a concentrator utilizing semi-autogenous grinding and the carbon-in-pulp process, which will be erected on the Destor property.

Sullivan

SOQUEM individually and through its Soquemines inc. subsidiary, as of March 31, held 516 500 shares of Mines East Sullivan limitee (11,1%) and 1 952 800 shares of Groupe minier Sullivan ltée (19,8%). A proposed merger between these two compagnies should be concluded by July 1st, 1983 and following the amalgamation of the two companies, SOQUEM's interest in the merged company will be 31,2%. The Arthur W. White mine (formerly Dickenson Mines Limited) continues to operate very profitably. The 34% interest of Groupe minier Sullivan in this operation yielded a cash flow from the mine of $2 175 000 for the six-month period ending February 28, 1983. When the mill expansion is completed next July, it is expected that gold production will reach 17 650 ounces per quarter, 6 000 being for the sole benefit of Sullivan. The execution of an option agreement for the Croinor property with the Harbinson group will bring the Groupe minier Sullivan back into the mining development and operation game, should the work undertaken on the deposit proves positive. Moreover active exploration campaigns continue at an annual level of $1 700 000

BOARD OF DIRECTORS

Mr. Maurice Boutin, a member of the Board of Directors since October 1980, resigned during the year. His colleagues extend their sincere appreciation for his active contribution to the Company.

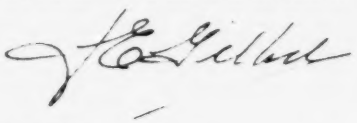
The nominations of Messrs François Gagnon from Cap-Chat, André Pelletier from Val d'Or and Gérald Brassard from Québec, who are most cordially welcomed, brings the board of SOQUEM to nine members.

During the year, the Board held 12 meetings, and the Board Committees convened four times.

PERSONNEL

At year end, full-time personnel of SOQUEM, its subsidiaries and affiliates totalled 742 persons including 98 at the Head Office and regional offices. The devotion with which these employees have carried out their respective duties merits the particular acknowledgment of the Board.

On behalf of the Board of Directors,



J.E. Gilbert
Chairman of the Board

Paul J. Bourassa
President and Chief Executive Officer

May 26, 1983

EXPLORATION

Activities of this group during the fiscal year comprised 65 exploration projects and 3 research projects with overall expenses totalling $7 755 408. The following table provides a breakdown of SOQUEM's participation and that of its partners in these projects.

No. of projects	Type	SOQUEM's contribution	Partner's contribution	Total Cost
45	Autonomous	3 644 119	—	3 644 119
11	Joint venture - managed by SOQUEM	909 102	545 366	1 454 468
9	Joint venture - managed by partners	932 912	1 223 698	2 156 610
3	Research	500 211	—	500 211
68		5 986 344	1 769 064	7 755 408

The contributions of a total of ten partners represented 23% of expenditures for the programs.

Regions prospected, metals sought and new agreements

Northwestern Quebec, a region well-blessed with base and precious metals was again the site of our major activities, with about 80% of our expenditures and those of our partners made in the regions of Rouyn-Noranda, Val d'Or, Joutel, Quévillon and Desmaraisville; prospecting work emphasized precious metals.

In the Gaspé peninsula, SOQUEM alone spent about 10% of its budget in search of base metals, whilst we prospected for niobium and tantalum, in the Saguenay/Lac Saint-Jean and Lac Albanel areas. Again this year, research on new techniques and methods of exploration accounted for about 6% of the total expenditures for exploration.

During the year, a total of 30 450 meters were drilled on all projects.

Options were taken on mineral properties held by Nova-Co Explorations Ltd., Messrs G.H. Veilleux of Montreal, A. Garneau of Val d'Or, J.J. Martel, H. Bélanger and R. Lamontagne of Amos and J.-C. Cossette of Quebec.

Joint venture agreements were concluded with Les Ressources Camchib inc., Groupe minier Sullivan ltée and Exploration Aiguebelle inc. Additionnally, a total of 1 050 claims covering 21 784 hectares, and comprising 14 distinct groups, were staked.

Exploration projects results

Pascalis Property

Trenching, overburden clearing, diamond drilling and percussion drilling delineated important gold mineralization contained in a dyke of diorite with tourmaline quartz veins, measuring 120 meters in lenght and 30 meters in width; 11 diamond drill holes were completed for a total of 1 485 meters. These included three vertical holes along the principal axis of the dyke which gave the following intersections and analyses: 132 meters of gold mineralization assaying 5.8 gr/t, 163 meters at 4.5 gr/t and 82 meters at 6.9 gr/t; one inclined hole in the north part of the dyke intersected 72 meters at 6.8 gr/t., and 100 vertical percussion holes confirmed further that a top 10 meters bench could be mined by open cut. SOQUEM holds 60% interest in the property and New Pascalis Mines Ltd. the other 40%. The property is situated about 19 kilometers east of Val d'Or.

Flavrian Property

Some 120 meters southwest of the underground workings of the old Win-Eldrich fluxing-gold mine, two parallel brecciated gold bearing veins with a 20° E inclination, and spaced about 91 meters apart were diamond drilled.

The bottom vein is about 200 meters by 150 meters; the best values obtained were: 5.3 meters at 4.3 gr/t, 4.2 meters at 10.6 gr/t, 4.5 meters at 7.0 gr/t, and 2.8 meters at 4.2 gr/t. The top vein, shorter in length, gave 2.7 meters at 5.1 gr/t, and 2.9 meters at 5.6 gr/t. SOQUEM holds a 37 1/2% interest on this property in a joint venture with Groupe minier Sullivan ltée (37 1/2%) and Exploration Aiguebelle inc. (25%). The site is located at 16 kilometers northwest of Rouyn-Noranda.

Other activities

To follow up the Pascalis discovery, 377 claims were staked for a total of 9 610 hectares immediately to the north in Pascalis and Senneville Townships; this property, with those of Louvem, Courvan, Algar, Manitou-Barvue and Dunraine, gives SOQUEM an enviable position in the search for precious metals proximate to the Bourlamaque batholith. We have continued, without success, our deep drilling project in the Rouyn-Noranda region. In the Gaspé area, our prospecting efforts were pursued on over ten projects where many indications of Cu, Pb, Zn and Mo were confirmed and evaluated, without economic values.

DEVELOPMENT

Niobium-Tantalum

Metallurgical separation and extraction work for the niobium and tantalum fractions of the Crevier deposit was carried out in various laboratories including the Centre de Recherches Minérales, the Ecole Polytechnique and the Université Laval. The results obtained indicated that the research work should be aimed at a concentration process utilising flotation and a subsequent separation of niobium and tantalum as pure oxides. The refinement of the processes in a pilot plant should be completed in the course of the next fiscal year.

Silica-Charlevoix

The development of the Lac La Galette silica deposits, North of Baie Saint-Paul was continued with expenditures amounting to $349 499 during the year. No work was carried out at the site; rather, efforts were focussed on the feasibility of a silicon carbide plant.

Over the last two years, many carbide plants were shut down or dismantled, mainly because of energy costs, and the costs to maintain health and environmental standards. In spite of the unfavourable economic situation, a technico-economic analysis conducted by Tamcon concludes that a modern carbide plant in the province of Quebec would be viable.

Econosult, a subsidiary of the Lavalin group was commissioned to study the markets for silicon carbide in the abrasive, refractory and metallurgical sectors in North America, Europe and Japan. This study, to be completed in June 1983, will evaluate the technical and economic situation of this industry with the aim of determining if a new plan should be constructed in the next few years.

Peat moss

SOQUEM holds claims covering 1 574 hectares in the south part of the Lac à la Tortue peat bog, near Shawinigan. SOQUEM and Nouveler jointly commissioned Monenco to do a preliminary feasibility study for the production of combustible peat moss to provide a part of the energy requirements in pulp and paper plants. Results will be available in June 1983 and could lead to a joint venture with Nouveler for this project, if the economic parameters justify it.

Dauphin Project *(Mines Seleine inc.)*

With the completion of the construction phase of the mine, the Dauphin project passed from Development to Mining operation. Start up of operations with reduced tonnage commenced on November 3, 1982, and continues. A detailled report of this project is found in the Operations section.

SOQUEM (L.R.Q., c. S-19)

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

	For the year ended March 31	
	1983 $	1982 $
Mining operations		
Net revenue from metal shipments	42 330 468	40 401 755
Operating costs	25 015 529	19 060 655
Royalties	360 105	336 951
	25 375 634	19 397 606
Operating profit	16 954 834	21 004 149
Abandoned mining projects and other expenses		
Abandoned mining projects	5 198 652	3 203 661
Research projects	573 188	412 316
Other expenses	606 000	809 832
Devaluation of an investment	—	444 552
	6 377 840	4 870 361
	10 576 994	16 133 788
Net financial costs (income) (note 10)	164 771	(1 091 374)
Share of net earnings in associated companies	345 153	221 752
Earnings before mining duties and extraordinary item	10 757 376	17 446 914
Mining duties	3 266 500	3 887 000
Earnings before extraordinary item	7 490 876	13 559 914
Gain on transactions in an associated company's own share capital	172 364	1 839 020
Net earnings	7 663 240	15 398 934
Retained earnings at the beginning	25 079 751	9 680 817
Retained earnings at the end	32 742 991	25 079 751

MANAGEMENT'S REPORT

Under mandate of the Board of Directors, SOQUEM's management is responsible for the integrity of the financial information contained in the annual report.

The consolidated financial statements have been prepared by Management in accordance with generally accepted accounting principles and include necessarily some figures which are based on estimates made in good faith. These statements are also audited annually by the external auditors of the Company as attested by their report.

Management is of the opinion that these financial statements present fairly the financial position of the Company as at March 31, 1983.

It is SOQUEM's policy to maintain adequate accounting and internal control systems to insure within reasonableness the accuracy and reliability of the accounting records and to protect the Company's assets.

The Board of Directors has examined and approved the consolidated financial statements contained herein.

Paul J. Bourassa

President and
Chief Executive Officer

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT MARCH 31, 1983

		1983	1982
ASSETS	**Current assets**	$	$
	Cash and term deposits	1 476 354	383 649
	Settlements receivable and concentrate	6 700 638	7 369 652
	Accounts receivable	3 655 499	904 029
	Inventories (note 3)	8 019 006	3 475 129
	Prepaid expenses	619 000	238 510
	Grant receivable from Quebec government		4 000 000
		20 470 997	16 370 969
	Investments (note 4)	17 312 274	12 918 664
	Fixed assets (note 5)	163 993 869	116 423 927
	Deferred charges (note 6)	35 230 160	32 957 647
		237 007 300	178 671 207
LIABILITIES	**Current liabilities**		
	Bank advance		2 400 000
	Accounts payable and accrued charges	9 258 267	12 285 605
	Mining duties	633 339	468 891
	Payments on long-term debt (note 7)	734 417	10 120
	Deferred milling income	75 000	—
		11 100 023	15 164 616
	Deferred mining duties	7 146 787	6 735 566
	Long-term debt (note 7)	25 029 779	25 691 274
	Deferred credit on gold options (note 8)	5 534 310	—
	Commitments and contingencies (notes 11 and 12)		
		48 810 899	47 591 456
SHAREHOLDER'S EQUITY	**Share capital** (note 9)		
	Authorized: 12 500 000 shares of 10 $ per value		
	Issued and paid	69 500 000	69 000 000
	Contributed surplus	17 000 000	17 000 000
	Retained earnings	101 696 401	25 079 751
		188 196 401	131 079 751
		237 007 300	178 671 207

On behalf of the Board:
Paul-J. Bourassa, director
Pierre Garceau, director

AUDITOR'S REPORT

I have examined the consolidated balance sheet of Société québécoise d'exploration minière — SOQUEM as at March 31, 1983 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at March 31, 1983 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Rheal Chatelain, F.C.A.,
Auditor-General

Québec, June 3, 1983.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

	For the year ended March 31	
	1983	1982
	$	$
Working capital at the beginning	[illegible]	31 361 565
Source of funds		
Earnings before extraordinary item	[illegible]	13 559 914
Depreciation and depletion	[illegible]	6 554 775
Abandoned mining projects	[illegible]	3 203 661
Deferred mining duties	[illegible]	3 537 000
Loss on disposals of fixed assets and investments	[illegible]	—
Gain on foreign exchange	[illegible]	—
Share of net earnings in associated compagnies	[illegible]	(221 752)
Devaluation of an investment	[illegible]	444 552
Funds from operations	[illegible]	27 078 150
Long term debts	[illegible]	24 733 939
Deferred credit on gold options	[illegible]	—
Deferred gain on foreign exchange (note 6)	[illegible]	—
Proceeds from disposals of fixed assets and investments	[illegible]	6 972
Grant from Quebec government	[illegible]	4 000 000
Receipts on balance of sale receivable	[illegible]	2 343 758
	[illegible]	58 162 819
Application of funds		
Fixed assets additions	[illegible]	51 727 729
Deferred charges	[illegible]	12 578 797
Investments	[illegible]	9 274 639
Decrease of long term debt including deferred gain on foreign exchange	[illegible]	4 697 636
Transfer of machinery and equipment to fixed assets	[illegible]	—
Acquisition of a subsidiary less working capital	[illegible]	—
Redemption of minority interest	[illegible]	39 230
	[illegible]	58 318 031
Increase (decrease) in working capital	[illegible]	(30 155 212)
Working capital at the end	[illegible]	1 206 353

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS - MARCH 31, 1983

1. CONSTITUTION AND OBJECTS

The Act respecting the Societe quebecoise d'exploration miniere — SOQUEM is a special law of the National Assembly and the objects of the company are:

a) mining exploration by all methods;

b) prospecting for and development, mining and processing of mineral substances.

To pursue its objects, the company may, according to the law, associate or make agreements with any person or company.

In carrying out its objects, the company must aim to be profitable.

2. ACCOUNTING POLICIES

Consolidation
The consolidated financial statements include the accounts of SOQUEM and its wholly-owned subsidiaries, La Société Minière Louvem Inc., Niobec Inc., Les Mines Seleine Inc., and Soquemines Inc.

According to the line by line consolidation method, the consolidated financial statements also include the assets, the liabilities, the revenues and expenses of the SOQUEM and of its subsidiaries Niobec Inc. and Soquemines Inc. joint ventures.

Settlements receivable and concentrate
The settlements receivable and concentrate are recorded at estimated net realizable value.

Inventories
The salt inventory is valued at the lower of cost or estimated net realizable value.

The inventory of operating supplies is valued at the lower of cost or replacement cost.

Investments
Investments in associated companies where SOQUEM or its subsidiaries have a significant influence are accounted for on the equity method, that is, at cost plus or minus equity in retained earnings or deficit since the dates of acquisition.

Fixed assets
The fixed assets are recorded at cost.

For the mines in operation, depreciation and depletion of fixed assets, and development and preproduction expenditures are established on the basis of units of production during the year, and the proven and probable ore reserves.

On the other hand, if the anticipated useful life of the fixed assets is less than the life of the mine, then, the depreciation is based on the anticipated useful life.

No depreciation is calculated on the fixed assets related to mining projects which have not reached commercial production.

Capitalization of financial costs
Financial costs related to the financing of major fixed assets expenditures and incurred during the construction period are capitalized to the projects.

Deferred charges
The costs related to acquisitions of mining rights and interests, to mineral exploration and to development of discoveries as well as relevant administration charges are deferred until a decision is made to bring an orebody into production, and then the costs related to this orebody are charged to fixed assets. On the other hand, when a mining project is abandoned, all related costs are charged to the current operations of the financial year during which such abandonment occurs.

Leases
Leases are divided in two categories: capital and operating leases. Fixed assets accounted under capital leases are amortized in the same manner as for fixed assets. Rental payments less the implicit interest reduce the debt accounted for.

As to operating leases, the yearly rental is charged to the current operations.

Conversion of foreign currency
Some current assets, current liabilities and long-term debt have been converted at year-end exchange rate, revenue and expense have been converted at the rate prevailing on the date of transaction. Gains or losses on foreign exchange are included in current operations, except for unrealized gains or losses on long-term debt, which are deferred and amortized over the remaining life of the related debt.

Gold options transactions
Gains or losses arising from transactions on gold options are accounted for in net revenue from metal shipments at the time of liquidation or assignment or expiration.

Contributed surplus
Any grants paid by the Quebec government as a shareholder are recorded as contributed surplus.

3. INVENTORIES

	1983 $	1982 $
Salt and niobium concentrate	4 369 667	—
Operating supplies	3 649 339	3 475 129
	8 019 006	3 475 129

The niobium concentrate inventory of which delivery has been temporarily suspended, is valued at the lower of cost or estimated net realizable value.

4. INVESTMENTS

	1983 $	1982 $
Associated companies - carried on an equity basis (market value: 23 027 650 $; 1982: 6 627 470 $)	5 062 857	4 419 332
Investments - at cost (market value: 11 997 135 $; 1982: 3 722 276 $)	10 790 397	7 299 102
Other investments - at cost	1 459 020	1 200 230
	17 312 274*	12 918 664

* Of this amount, capital shares amounting to 1 982 033 $ (market value: 7 473 000 $) are pledged against deferred credit on gold options.

5. FIXED ASSETS

	1983 $	1982 $
Land, buildings, equipment and others	72 891 428	56 194 083
Development expenditures	54 157 187	40 714 988
Infrastructures	19 596 692	16 004 623
Financial and start-up costs*	13 936 217	—
Pre-production expenditures	12 728 944	9 921 022
Mining properties	10 383 004	8 586 111
Rolling stock on rental under capital leases	3 208 211	—
	186 901 683	131 420 827
Grants	898 206	847 113
	186 003 477**	130 573 714
Accumulated depreciation and depletion	22 009 608	14 149 787
	163 993 869	116 423 927

* These costs have been reduced by revenues arising from a project which has not reached commercial production.

** Of this amount, 118 million $ represent fixed assets of projects which have not reached commercial production.

6. DEFERRED CHARGES

	1983 $	1982 $
a. Projects at the mineral exploration or development stages		
Additional costs for the year		
Mineral exploration	5 506 511	9 180 067
Development of discoveries	3 887 116	3 398 730
	9 393 627	12 578 797
Less:		
Abandoned mining projects	5 198 652	3 203 661
Projects transferred to fixed assets	1 357 724	—
	2 837 251	9 375 136
b. Other		
Unrealized gain on foreign exchange	(615 871)	—
Less: amortization	51 323	—
	(564 548)	—
	2 272 703	9 375 136
Balance at the beginning	32 957 647	23 582 511
Balance at the end	35 230 350	32 957 647
Represented by:		
Mineral exploration	22 663 749	23 713 614
Development of discoveries	13 131 149	9 244 033
Unrealized gain on foreign exchange	(564 548)	—
	35 230 350	32 957 647

7. LONG-TERM DEBT

	Current portion $	1983 $	1982 $
SOQUEM			
Bank loan maturing 1995 and repayable by 20 bi-annual equal instalments starting January 1, 1985, of which $20.0 M U.S. (a)	—	36 025 059	—
Amounts due under capital lease agreements (note 11)	706 364	2 684 086	—
Mortgage bearing interest at rate of 11,25% repayable by monthly instalments maturing in 2004 (b)	11 290	957 335	967 455
Les Mines Seleine Inc.			
Bank loan, maturing June 1, 1983, convertible in long-term debt (c)	—	34 939 355	—
Bank loan (d)	—	—	24 733 939
Soquemines Inc.			
Loans at variable rates and maturities	17 193	55 791	—
	734 847	74 661 626	25 701 394
Current portion		734 847	10 120
	734 847	73 926 779	25 691 274

(a) Interest fluctuates with lender's prime commercial rate or is related to the London interbank offered rate or to bankers' acceptances market rates.

(b) For the next five years, the annual instalments on the mortgage principal will vary from 11 290 $ to 17 492 $.

(c) Interest fluctuates with lender's prime commercial rate or its cost of funds, or is related to bankers' acceptances market rates.

(d) This loan has been refinanced by SOQUEM during the 1982-83 financial year.

8. DEFERRED CREDIT ON GOLD OPTIONS

The company has received 3 044 310 $ in relation with obligations to sell a certain quantity of gold ounces at prices and on dates predetermined.

Option contracts*	Expiration date	Assignation price per ounce	Amount received	Market value of contracts at March 31, 1983
		$ U.S.	$	$
800	May, 1983	375	837 180	464 000
200	November, 1983	425	170 911	116 000
2 000	August, 1983	400	2 036 219	1 209 400
			3 044 310	1 789 400

* Each option contract gives the right to a buyer to acquire 10 ounces of gold at assignation price.

As management foresees replacing these commitments with others, at different prices and on later dates, the obligations arising from the option contracts have been excluded from current liabilities.

9. SHARE CAPITAL

SOQUEM's shares are wholly-owned by Quebec government.

The authorized share capital of the company is 125 million $. As at March 31, 1983, the balance of authorized share capital not issued stands at 36 million $ to be paid in one or several instalments with prior approval of the Government on such conditions as it may fix.

10. NET FINANCIAL COSTS (INCOME)

	1983 $	1982 $
Interest on long-term debt	7 224 605	1 700 557
Interest charged to fixed assets during construction	(6 668 704)	(1 159 183)
Interest on investments	(417 241)	(2 243 301)
Loss (gain) on foreign exchange	(51 504)	904 230
Others	77 615	(293 677)
	164 771	(1 091 374)

11. COMMITMENTS

Minimum commitments arising from capital and operating lease agreements:

Financial year	Capital leases	Operating leases
	$	$
1984	1 033 464	375 986
1985	994 117	384 497
1986	978 222	378 497
1987	354 207	378 497
1988	—	356 899
thereafter	—	1 437 985
	3 360 010	3 312 361
Less: implicit interest	675 924	
Amount due under capital lease agreements (note 7)	2 684 086	

12. CONTINGENCIES

a. A subsidiary of SOQUEM and an engineering consulting firm are suing a contractor for damages in relation with his work. This lawsuit is for 2,8 million $ which could be increased to approximately 10,0 million $. On the other hand, the contractor has filed a cross-demand for 3 991 565 $ jointly against the subsidiary and the engineering consulting firm. According to the legal advisor of the subsidiary, it is improbable that it will be ordered to pay damages, given the present status of the case; no provision has been accounted for.

b. An insurance benefit has been claimed from insurers for an amount close to 13,0 million $.

Any gain or loss arising out of the settlement of these procedures will decrease or increase the cost of fixed assets.

POOR

QUALITY

ORIGINAL